

XINDAIZHENGCE DIAOYANYU JINRONGSHICHANGFENXI

信贷政策调研

与

XINDAIZHENGCE DIAOYANYU

JINRONGSHICHANGFENXI

金融市场分析

2005

中国人民银行金融市场司 编



中国金融出版社

信貸政策調研



金融市場分析

2005

中國銀行業協會 編

中國銀行業協會

信贷政策调研与 金融市场分析 (2005)

中国人民银行金融市场司 编



中国金融出版社

责任编辑：毛春明
责任校对：张京文
责任印制：程建国

图书在版编目 (CIP) 数据

信贷政策调研与金融市场分析 .2005 (Xindai Zhengce Diaoyan yu Jinrong Shichang Fenxi.2005) /中国人民银行金融市场司编 .—北京：中国金融出版社，2006.7

ISBN 7 - 5049 - 4109 - 3

I . 信… II . 中… III . ①信用政策—调查研究—中国—2005②金融市场—研究—中国—2005 IV . F832.4 F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 080856 号

出版 中国金融出版社
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 25.5

字数 481 千

版次 2006 年 11 月第 1 版

印次 2006 年 11 月第 1 次印刷

定价 55.00 元

如出现印装错误本社负责调换

编写说明

2005年6月,经行领导批准,中国人民银行金融市场司创办了《信贷政策调研》和《金融市场分析》两份内部刊物。近一年来,在中国人民银行各分支行的积极支持下,《信贷政策调研》和《金融市场分析》积极宣传中国人民银行关于信贷工作和金融市场发展的有关政策,交流各地开展信贷政策和金融市场专题调研的最新成果,反映人民银行系统信贷工作动态,分析金融市场情况,成为了人民银行系统信贷政策和金融市场工作者交流工作经验、研究热点问题、传达最新动态、捕捉市场变化的信息平台,得到了有关领导的肯定,在中国人民银行分支行也产生了较好的反响。

为进一步引导各分支行对信贷政策和金融市场工作的研究和探讨,推动信贷政策和金融市场工作的不断深入,我们对《信贷政策调研》和《金融市场分析》上有关2005年的文章进行了筛选,将其中的重点文章编辑成册,供今后工作参考。

本书由中国人民银行金融市场司穆怀朋司长审稿,沈伟、陈晓虹、马晨选编。有关文章在内刊上初次刊发时,金融市场司相关人员做了大量的工作,中国金融出版社毛春明同志为本书的出版付出了辛勤劳动,在此一并致谢。

对于本书的不足之处,敬请读者批评指正。

编者
2006年6月

目 录

第一部分 会议专稿

● 全国信贷工作座谈会专稿

- 在全国信贷政策工作座谈会开幕时的讲话
..... 刘士余 (3)
- 更新观念 创新产品 完善制度 坚定信心 开创信贷政策工作新局面
..... 穆怀朋 (7)
- 在全国信贷政策工作座谈会上的总结讲话
..... 穆怀朋 (23)
- 部分分支行代表在全国信贷政策工作座谈会上的发言摘录
..... (28)

● 金融市场发展工作座谈会专稿

- 坚持用科学发展观统领金融市场发展努力开创金融市场工作新局面
..... 穆怀朋 (42)
- 统一思想 牢记使命 扎实做好金融市场工作
..... 沈炳熙 (55)
- 部分分支行代表在金融市场发展工作座谈会上的发言摘录
..... (59)

第二部分 信贷政策分析

● 金融支农

- “三农”金融服务现状及其求解：以广东为视角
..... 中国人民银行广州分行货币信贷管理处 (65)

加强政银林合作 创新农业信贷政策传导

——对福建省推进森林资源资产抵押贷款业务的调查

..... 中国人民银行福州中心支行货币信贷管理处 (71)

湖北省 200 户无贷款农户和 100 家无贷款企业民间

借贷利率监测分析报告

..... 中国人民银行武汉分行货币信贷管理处 (75)

民办扶贫基金会小额农贷业务的探索与思考

..... 中国人民银行吕梁市中心支行调查组 (87)

● 中小企业信贷

民营企业发展周期及相关信贷支持的调查与思考

..... 中国人民银行济南分行货币信贷管理处 (94)

浙江实践：小企业信贷制度改革试点

..... 中国人民银行杭州中心支行货币信贷管理处 (100)

● 民间融资

关于辽宁省民间融资情况的调查报告

..... 中国人民银行沈阳分行货币信贷管理处 (106)

浙江省民间融资情况的问卷调查与分析

..... 中国人民银行杭州中心支行货币信贷管理处 (112)

关于菏泽市民间融资情况的监测分析报告

..... 中国人民银行菏泽市中心支行 (120)

构建预警预报网络体系 加强地方民间借贷监测

..... 中国人民银行弋阳县支行 (128)

● 信贷思考

信贷资产转让业务对信贷资金流动的影响值得关注

..... 中国人民银行重庆营业管理部货币信贷管理处 (135)

探索再就业小额贷款政策市场化运作的思考

..... 中国人民银行重庆营业管理部 (141)

信贷资金期限结构错配现象的思考

..... 中国人民银行呼和浩特中心支行货币信贷管理处 (146)

经济欠发达地区信贷增长与经济增长不对称现象研究

..... 中国人民银行长春中心支行货币信贷管理处 (155)

异地融资：抑制经济“凹陷”的最佳选择？

——对中部地区企业异地融资现象的观察

..... 中国人民银行常德市中心支行 (162)

贷款和上存的博弈：经济欠发达地区国有商业银行

效用选择的实证研究

..... 中国人民银行阜阳市中心支行课题组 (167)

第三部分 房地产金融分析

● 形势分析

2005年各地房地产市场及房地产金融形势综述

..... 中国人民银行金融市场司房地产金融处 (179)

房贷政策调整后房地产市场发展趋势分析

..... 中国人民银行武汉分行货币信贷管理处 (191)

重庆市房地产市场监测分析

..... 中国人民银行重庆营业管理部货币信贷管理处 (197)

对合肥市房地产价格与信贷风险的分析

..... 中国人民银行合肥中心支行货币信贷管理处 (208)

● 研究探讨

“回购式”政府投资开发行为需要引起高度关注

..... 中国人民银行济南分行货币信贷管理处 王邕 董珍 (214)

关注融资性“售房返租”个人商用房贷款风险

——重庆市“中华广场”案例的启示

..... 中国人民银行重庆营业管理部货币信贷管理处 (218)

从“琼海花园事件”看预售房按揭贷款的特殊风险

..... 中国人民银行重庆营业管理部货币信贷管理处 (223)

2005年大连市住房价格过快增长成因探析

..... 中国人民银行大连市中心支行货币信贷管理处 (228)

● 专题调查

上海市房地产开发企业资金状况调查

..... 中国人民银行上海总部货币政策分析小组 (238)

北京市房地产市场问卷调查情况报告

..... 中国人民银行营业管理部研究处 方悦平 (244)

当前广东省房地产市场的运行特点、问题及建议

..... 中国人民银行广州分行货币信贷管理处 (254)

第四部分 金融市场分析

● 金融市场运行

2005年金融市场运行基本情况

..... 中国人民银行金融市场司债券发行处 (265)

2005年中国黄金市场情况简析

..... 中国人民银行金融市场司黄金与外汇市场处 (278)

2005年国际黄金市场回顾与展望

..... 中国人民银行金融市场司黄金与外汇市场处 (280)

金融创新步伐加快 外汇市场不断完善

——2005年银行间外汇市场运行报告

..... 中国人民银行金融市场司黄金与外汇市场处 (284)

2005年国际外汇市场分析及2006年走向预测

..... 中国人民银行金融市场司黄金与外汇市场处 (289)

人民币汇率调整对上海金融市场运行的影响

..... 中国人民银行上海分行金融市场处 (299)

● 短期融资券

券商短期融资券进入银行间市场意义深远

..... 中国人民银行金融市场司同业拆借与票据市场处 (305)

发展我国短期融资券市场的思考

..... 中国人民银行杭州中心支行货币信贷管理处 (309)

创新产品,完善金融市场要素建设

..... 刘 璐 (319)

● 票据市场

山东省票据市场情况调查分析

..... 中国人民银行济南分行货币信贷管理处 (323)

湖北省票据业务发展情况分析

..... 中国人民银行武汉分行货币信贷管理处 (328)

应积极稳妥地发展融资性票据

..... 中国人民银行营业管理部货币信贷管理处 (335)

浙江省票据市场专题调查报告

..... 中国人民银行杭州中心支行货币信贷管理处 (337)

● 债券市场

债券远期交易：定价与风险管理

..... 中国人民银行金融市场司债券交易处 杨俊虹 (343)

日本国债市场研究及其对我们的启示

..... 中国人民银行金融市场司债券发行处 牛少锋 (350)

商业银行理财产品发展现状及问题

..... 中国人民银行成都分行货币信贷管理处 (362)

● 其他市场研究

我国股票市场有关问题研究

..... 中国人民银行金融市场监测分析小组 (369)

外资银行在银行间外汇市场上的交易行为分析

..... 中国人民银行上海总部金融市场管理部 (378)

简析黄金市场与相关金融市场之间的关系

..... 中国人民银行上海分行金融市场处 (386)

第一部分

会议专稿

- 全国信贷工作座谈会专稿
- 金融市场发展工作座谈会专稿



全国信贷工作座谈会专稿

在全国信贷政策工作座谈会 开幕时的讲话*

刘士余

中央银行信贷政策任务非常繁重，在即将过去的一年里我们取得了显著的成绩。按照国民经济“十一五”规划和中央经济工作会议的部署，2006年中央银行金融宏观调控的任务仍然十分繁重，做好信贷政策工作是其中非常重要的一个方面。所以，认真总结好2005年信贷政策工作，研究讨论2006年的工作安排和计划，为即将召开的中国人民银行工作会议提供决策参考，是这次会议的主题。

围绕这次会议的主题，我对如何开好这次会议提出几点要求：把握大局、深化改革、推动创新、完善制度、求真务实。

把握大局，就是大家要站在建立和完善社会主义市场经济体制的高度，站在中国国家中央银行的高度，来研究、发展和完善我们的信贷政策。不论是来自分行还是中心支行，在座的同志都是中国人民银行从事信贷政策工作的重要骨干，在政策设计和落实的出发点上，一定要站得高一些，望得远一些。

深化改革，就是说我们传统的信贷政策工作与完善社会主义市场经济不断变化的形势是不相适应的，必须通过深化改革来实现思维和机制的转换。信贷政策工作要为改革服务，本身也要深化改革，要适应改革开放的新形势和新情况。

推动创新，就是要从制度上、机制上、产品上，以市场为导向，加快创新。创新是十六届五中全会文件中最突出的内容，创新是民族复兴的基础。大

* 2005年12月15日，时任中国人民银行行长助理刘士余在全国信贷政策工作座谈会开幕时的讲话，根据录音整理而成。

家惯性地理解，好像创新都是科技创新，事实上，我们在金融战线上的同志，特别是在中央银行工作的同志，要深深地把“创新”这两个字记在脑海，并运用到中央银行或者说是金融的具体工作中来。信贷政策没有创新，就会失去生存空间。

完善制度，就是要把我们大胆探索出来的好经验、好做法不断完善，把行之有效的东西制度化。信贷政策要围绕创新产品和完善制度这个中心，与时俱进，积极探索，不断完善。

求真务实，就是工作要注重实效，政策指导要体现效果。我们的工作如果不落在求真务实上，只能叫空谈。开创信贷工作的新局面，最根本的要靠求真务实。

穆怀朋司长将就这些事情，提出具体的部署和要求。我认真通读了他的讲话材料，很全面，我完全同意。借此机会，我想重点强调以下几方面内容：

第一，要高度重视信贷政策的重要地位和作用。信贷政策是转型经济国家宏观经济政策必不可少的重要组成部分。我国自1998年取消贷款规模以来，形势的发展要求我们在建立和完善市场经济的改革攻坚阶段，要进一步拓宽信贷政策的内涵，转变信贷政策的观念，加强信贷政策与产业政策的协调配合，发挥好信贷政策的积极作用，促进信贷结构和经济结构调整。社会各方面对信贷政策都很关注。在社会主义市场经济体系下，或者说在向市场经济转轨的阶段，信贷政策究竟涵盖哪些内容？如何把信贷政策工作做得更好？我们一直在思考这个问题。不同的人在经济发展的不同阶段，对信贷政策的理解也不完全相同，应当说这符合马克思主义的辩证法和发展观。但中国人民银行总行和分支行信贷政策管理部门的同志，多年来都实实在在的做着被称为“信贷政策”的工作。在新的形势下，信贷政策工作的内涵更富有弹性和艺术性。比如，国家助学贷款、房地产信贷、扶贫贷款、支持少数民族地区和人口较少民族发展贷款、支持中小企业发展贷款、就业与再就业小额担保贷款，以及在2003年遇上“非典”、2004年和2005年遭遇“禽流感”，由中央银行发布的阶段性的信贷指导意见，都属于信贷政策的范围。这个范围很宽，内涵在不断变化。中央银行的各项工作，可以说是“有主体，无边界”，需要我们开创性地、有高度责任感地去做好各项工作。房地产金融，是信贷政策的重要内容，中央银行信贷政策必须高度关注房地产价格和其他金融资产价格的变化。总体上讲，围绕信贷政策的各项工作都是政府非常关心、与老百姓切身利益密切相关、对构建社会主义和谐社会意义重大的事情。信贷政策工作重要而光荣，总行和分支行从事信贷政策工作的同志，一定要有这种责任感、自豪感。

经常听到大家说：中国人民银行基层的工作很难把握重点，或者说职责很

难界定清楚。这在转轨时期确实可以理解，但在很多方面，把中央银行大的职能想清楚，再具体到分支行的职能界定，虽然很难完全地清楚界定，但工作重点是完全可以把握的。这就要求我们分支行的同志首先要在观念上转变，尤其是在监管职能分离以后，中央银行的信贷政策和货币政策之间究竟是什么关系？怎样有机结合？过去信贷政策的很多问题是通过监管职能来贯彻实施的，现在离开了监管，中央银行的信贷政策如何贯彻实施？怎么“指导”？这需要我们共同深入探讨。

第二，新形势下的信贷政策工作，要围绕加强和改进宏观调控、推进金融生态环境建设这个主线，以加强信贷制度建设、开发金融新产品为着力点，把信贷政策制度化、产品化。信贷政策在经济发展的不同阶段和宏观调控的不同时期，会发挥不同的功能，呈现不同的特点，具有不同的时代要求。近期信贷政策工作的着力点是加强信贷制度建设、积极开发金融新产品、改进信贷政策实施方式和提高信贷政策实施效果。信贷制度不完善，调控效果会大打折扣；信贷产品不充足，政策指导就缺乏有效的依托和支撑。信贷政策指导的核心是要体现信贷政策的影响力和实施效果，要艺术地依靠政府部门的力量，发挥信贷政策的指导效力，努力通过我们创造性的工作，使全社会在更大的范围内听到信贷政策的声音。

第三，信贷政策工作要加强中国人民银行总行和分支行的有机联动，发扬团队精神，群策群力，齐心协力，不断开创信贷政策工作的新境界和新局面。信贷政策是一个大舞台，事情千头万绪，工作任务繁重，大家要保持清晰的工作思路。总行要抓好政策设计和政策指导，分支行要做好参谋，真正把参谋作用发挥好，把具体政策贯彻落实好。信贷政策工作要讲究方式方法，善于抓住主要矛盾，政策协调要讲究艺术性。中国人民银行分支行从事信贷政策工作的这支队伍，是一支实力强、作风好、能打硬仗的队伍，要通过团队上下共同的努力，把这支队伍的潜力和优势充分发挥出来，把这支队伍的主动性、积极性和创造性充分发挥出来。

第四，2006年信贷政策工作任务很重，要用科学发展观统领工作全局，着眼于构建社会主义和谐社会，争取取得新的更大的成绩。十六届五中全会和中央经济工作会议，提出了许多新的政治理念和许多新的政策要求，许多具体的问题，比如：建设社会主义新农村、推进扩大就业和再就业、努力扩大消费、支持企业扩大自主创新能力，等等，都和信贷政策密切相关。金融市场司已经对2006年工作提出了框架性的设想，如何把这些原则性的设想进一步细化，比如，如何推进中小企业制度创新？如何推进国家助学贷款？如何提高房地产信贷政策指导效果？如何开发适销对路的金融产品？如何推进金融生态环

境建设？等等，希望大家充分发表意见，通过这次会议，共同把 2006 年的工作设计好、谋划好。信贷政策工作要作出成绩，是要花费极大的精力和要用心去做才能做好的。信贷政策工作，关系到中央银行的依法行政和依法作为，关系到金融和经济的协调发展，讨论问题、想问题要从宏观处着眼，干工作要从细微处入手，要善于总结和反思，要善于开拓和创新，才能不断取得更大的进步。

2005 年的信贷政策工作大家做得很好，希望在即将到来的 2006 年里，我们的信贷工作能够取得新的更大的辉煌！

最后，我想引用哲学大师黑格尔在《法哲学》序言中的一句话，来结束我的发言：这里是罗陀斯，就在这里跳跃吧！中国的信贷政策，就是充满神奇的罗陀斯岛，从事信贷政策工作的同志，就请在这里跳跃吧！

更新观念 创新产品 完善制度 坚定信心 开创信贷政策工作新局面*

穆怀朋

同志们：

这次全国信贷政策工作座谈会是报请总行领导批准后召开的。会议的主要任务是：学习贯彻十六届五中全会和中央经济工作会议精神，总结 2005 年信贷政策工作，请部分中国人民银行分行及中心支行介绍交流信贷政策工作经验，研究讨论 2006 年信贷政策工作框架思路，为召开 2006 年全国货币信贷工作会议做准备。

十六届五中全会和中央经济工作会议，突出强调要以科学发展观统领经济社会发展全局，坚持以人为本，促进经济和社会全面、协调、可持续发展，建设社会主义和谐社会。这是我们党在探索中国特色社会主义道路上取得的最新理论成果，是对马克思主义与时俱进这一理论品质的重大发展，是我们站在新的历史起点上做好各项工作的根本指南。十六届五中全会审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》，全方位勾画了“十一五”时期全面建设小康社会的宏伟蓝图，中央经济工作会议确定了 2006 年经济工作的中心任务和政策原则。把十六届五中全会和中央经济工作会议精神学习好、领会好、落实好，这是我们做好中央银行货币信贷和金融市场工作的基础和根本。社会主义市场经济深入发展，金融体制改革不断深化，对外开放日益扩大，中央银行货币信贷工作必须适应社会主义市场经济发展和改革开放的新形势和新变化，更新观念、创新产品、加强制度建设，完善调控方式，以科学发展观统领全局，不断开创工作的新境界和新局面。下面我讲三点意见，供会议讨论。

* 2005 年 12 月 15 日，中国人民银行金融市场司司长穆怀朋在全国信贷政策工作座谈会上的讲话。